



公共專業聯盟

The Professional Commons

立法會CB(2)208/11-12(02)號文件

全民退休金計劃

公共專業聯盟

2011年10月31日



程序

- 全民退休金計劃的架構及組成部份
- 假設與運算
- 常見問題與回應



背景

- 人口老齡化
 - 925 400人（2010底）→ 249 萬人（2039）
 - 13% (x2.6倍)→ 28%總人口
- 老年撫養率
 - 172 → 452/1000（15 – 64歲成年人口）
- 本港退休保障情況：強差人意



綜援和高齡津貼 – 第一支柱（香港）/零支柱（世銀）

- 長者綜援的可持續性成疑
 - 貧困長者 1 (社聯調查, 2011年10月)
- 280 000人 (32.5%) → 809 250人? (2039)
 - 貧困長者 2
- 沒有入息: 54 000 人 (4.8%; 2008年中; 住戶統計調查)
- 綜援受助者: 170 347 人 (15.1%; 2008年底; 立法會答問)
- 綜援(標準金額)和高齡津貼(2009-10)開支
- 119億元 (30% 福利開支)



綜援和高齡津貼 – 第一支柱（香港）/零支柱（世銀）

- 申請條件帶侮辱性
 - “衰仔紙”
- 高齡津貼 (1,035元/月)
 - 愈來愈多貧窮長者依賴高齡津貼過活



強積金 - 第二支柱（香港，世銀）

- 不涵蓋家庭照顧者及非勞動人口
- 金額不足，尤其是低收入人士
 - 替代率（供款期：30年）：20% 月薪
- 累算權益被侵蝕
 - 行政費用昂貴
 - 對沖長期服務金及遣散費
- 承受過度風險（年率化內部回報率）
 - 5.1% (1.12.2000 – 30.6.2011)
 - 最佳3年: 30.1% (2009/10), 22% (2003/04), 12.4% (2006/07)
 - 最差3年: -25.9% (2008/09), -10.7% (2002/03), -0.5%, -12.3% (2 Q, 3Q 2011)

強積金 - 第二支柱（香港，世銀）

- 年率化內部回報率: 5.1% (12.2000 – 6.2011)
- 大部份基金無法取得5.1% 回報

核准成分基金種類	過去一年	過去三年	過去五年	自12.2000
混合資產基金	18.3%	2.1%	4.5%	4.8%
股票基金	18.6%	3.2%	6.9%	5.4%
強積金保守基金	0.0%	0.2%	1.1%	1.1%
保證基金	2.6%	1.4%	2.3%	1.6%
債券基金	6.3%	4.4%	4.7%	4.0%
貨幣市場基金及其他基金	-0.5%	-0.6%	0.6%	0.8%
消費物價指數變更	5.6%	2.6%	3.0%	1.0%

備註：回報數字已扣除費用。

資料來源：表 III.5.2, 《強制性公積金計劃統計摘要》2011年6月



公共專業聯盟
The Professional Commons

全民養老金計劃 具體方案 (強積金計劃以外)

願景

- 塑造仁愛關懷社會，人人有退休保障
- 建立更公平的機制，能者多付
- 確立可持續的制度，整體社會承擔得來

退休金水平

強積金
(2,200元/月)

個人儲蓄
+ 家庭支援

全民退休金
(3,000元/月)

綜援補助金
+ 特別津貼

弱勢社群

家庭照顧者及
非勞動人口

勞動人口

強積金金額：
• 20% 月薪中位數
• $11,000\text{元/月} \times 20\% = \$2,200\text{元/月}$

資料來源：周永新、黃洪

具體內容

1. 資格

- 所有**65歲**或以上香港永久居民

2. 全民強積金金額

- 3,000元/月(2012年)
 - 112%綜援標準金額(2011)
- 按上年度通脹調整
- 足夠應付基本生活開支，整體社會承擔得來

3. 三方供款

- 僱員、僱主、特區政府



具體內容

4. 供款率

－ 僱員

- 2.5% 薪金
- 豁免：≤月薪6,500元以下
- 入息上限：月薪50,000元

－ 僱主

- 2.5%僱員薪金
- 入息上限：月薪50,000元

－ 特區政府

- 綜援（標準金額）和高齡津貼開支
- 500億元/5年（首5年），250億元/5年（其後年份；按通脹調整）

具體內容

5. 供款份額(2012-2060)

– 僱員 (29,787億元)

- <月薪3萬元: 84%就業人口; 54%供款
- ≥月薪3萬元:16%就業人口; 46%供款

– 僱主 (30,650億元)

- = + 1% 營運開支

– 特區政府(6,625億元)

- 政府注資【綜援(標準金額)和高齡津貼開支以外】

– 僱員：僱主：特區政府

- 4.5 : 4.6 : 1

具體內容

6. 財政穩健程度(2012-2060)

- 2024: -13億元(首次出現年度虧損)
- 2037: 4,676億元(最大額的累算盈餘)
- 2051: -455億元(最大額的年度虧損)
- 2060: 4,040億元(累算盈餘)

基本方針

1. 遵循世銀多條支柱退休保障模式

世銀		香港	
支柱	基本元素	支柱	制度安排
0	非供款性社會保障 (一般社會援助)	1	綜援
1	強制性公營退休制度 (隨收隨付)		擬議的全民退休金制度
2	強制性職業退休保障制度 (僱員個人戶口)	2	強積金
3	自願性 (個人儲蓄)	3	自願性
4	非財務性支援 (家庭支援及其他社會服務)		非財務性支援



基本方針

2. 資格

- 所有香港永久居民均可享有

3. 責任分擔

- 強積金供款以外需額外供款
- 能者多付
- 僱主共同承擔
- 特區政府額外負擔微不足道



基本方針

4. 可持續的財政模式

- 每月養老金額有節制
- 跨代供養
- 投資回報提供額外資源
- 政府在早期作較大額的注資，有助累積財政資源
- 收大於支，有盈餘



公共專業聯盟

The Professional Commons

謝謝!